

ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第29期（決算日2025年9月24日）

作成対象期間（2025年3月25日～2025年9月24日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2026年3月23日に信託期間満了となります。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	2011年4月26日から2026年3月23日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるマネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンド－日本円クラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の債券先物取引、株価指数先物取引、金利先物取引、商品先物取引および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンド－日本円クラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンド－日本円クラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ベーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンド －日本円クラス	世界各国の債券先物取引、株価指数先物取引、金利先物取引、商品先物取引および為替予約取引等を主要取引対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基 準 価 額				債組入比率	債先物比率	投証組入比率	純資産額
		税分	込配金	期騰	中落率				
25期(2023年9月25日)	円 11,070		円 10	% 4.4		% 0.0	% —	% 98.8	百万円 818
26期(2024年3月25日)	11,072		10	0.1		0.1	—	98.0	790
27期(2024年9月24日)	10,099		0	△8.8		0.1	—	98.6	495
28期(2025年3月24日)	9,185		0	△9.1		0.1	—	98.4	434
29期(2025年9月24日)	9,007		0	△1.9		0.2	—	98.6	352

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		債組入比率	債先物比率	投証組入比率	純資産額
		騰	落	率			
(期首) 2025年3月24日	円 9,185		% —		% 0.1	% —	% 98.4
3月末	9,060		△ 1.4		0.1	—	98.4
4月末	8,229		△10.4		0.2	—	98.5
5月末	8,043		△12.4		0.2	—	98.7
6月末	8,298		△ 9.7		0.2	—	98.7
7月末	8,437		△ 8.1		0.2	—	98.4
8月末	8,535		△ 7.1		0.2	—	98.3
(期末) 2025年9月24日	9,007		△ 1.9		0.2	—	98.6

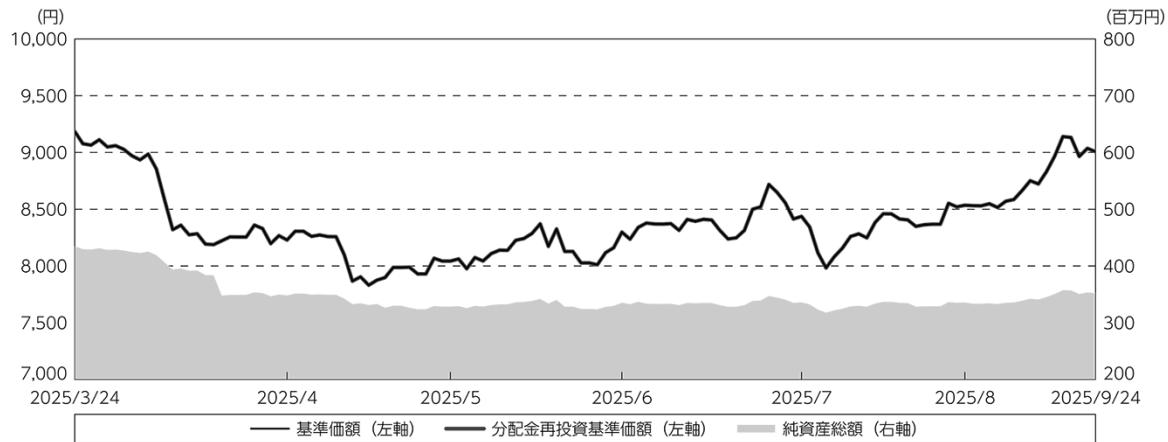
* 謙落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,185円

期 末：9,007円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025年3月24日）の値が基準価額と同一となるように指標化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している世界各国の取引所に上場されている様々な先物取引等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

○投資環境

株式市場は、カナダ株式市場ではカナダ中央銀行が利下げする中で上昇基調となり、台湾や韓国などのアジア株式市場は米国の関税に関する強硬姿勢の緩和やAIブームの継続に支えられて上昇するなど、当作成期間において主な先進国や新興国市場は上昇しました。

コモディティは、金などの金属は上昇しましたが、小麦などの農産物と原油などのエネルギーは下落しました。

為替は、ブラジルレアルやメキシコペソなどのラテンアメリカ通貨に対して米ドルが下落するなど、米ドル指数は下落しました。

債券市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりや、FRBの独立性への疑惑を背景に、米国金利は低下（価格は上昇）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラ・グローバルトレンド（円コース）年2回決算型]

[マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンドー日本円クラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンドー日本円クラス] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンドー日本円クラス]

主に世界各国の取引所に上場されている様々な先物取引等に投資するとともに、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

- ・共通ポートフォリオにおける各セクターの代表的なロング・ポジション（買い持ち残高）、ショート・ポジション（売り持ち残高）の寄与は以下のようになりました。

【通貨】 ブラジルレアル／米ドルのロングなどがプラスとなり、通貨セクターとしてはプラスの影響

【債券】 カナダ国債のロングなどがマイナスとなり、債券セクターとしてはマイナスの影響

【金属】 金のロングなどがプラスとなり、金属セクターとしてはプラスの影響

【短期金利】 SOFR 3カ月物金利のロングなどがマイナスとなり、短期金利セクターとしてはマイナスの影響

【株式】 KOSPI指数のロングなどがプラスとなり、株式セクターとしてはプラスの影響

【エネルギー】 改質ガソリンのロングなどがマイナスとなり、エネルギーセクターとしてはマイナスの影響

【農産物】 トウモロコシのショートなどがマイナスとなり、農産物セクターとしてはマイナスの影響

- ・当成期におけるファンドの騰落率はマイナスとなりました。ファンド全体では、金のロングなどから主に収益を計上した一方、トウモロコシのショートなどから主に損失を計上しました。

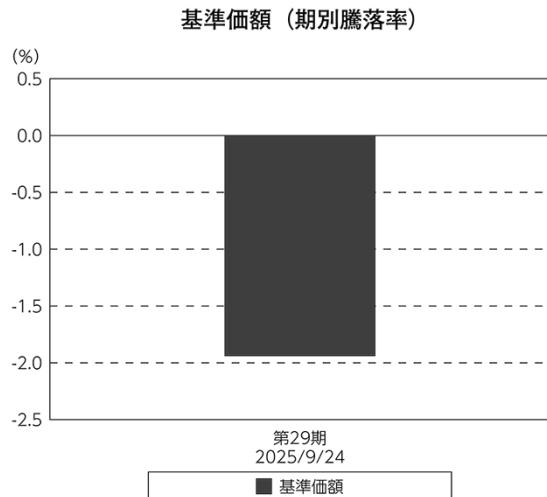
[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設げず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第29期	
	2025年3月25日～ 2025年9月24日	—%
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	7,285	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[ノムラ・グローバルトレンド（円コース）年2回決算型]

〔マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンドー日本円クラス〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンドー日本円クラス〕 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

[マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンドー日本円クラス]

世界各国の債券先物取引、株価指数先物取引、金利先物取引、商品先物取引、および為替予約取引等を積極的に活用し、主として市場動向の方向性にそって多数の先物等についてロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築することにより、中期的に米ドルベースでの絶対収益※の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

※絶対収益とは、特定の市場等の動きに対する超過収益ではなく、投資元本に対しての収益を意味します。また「絶対に収益が得られる」という意味ではありません。

また、原則として純資産総額とほぼ同額程度、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年3月25日～2025年9月24日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 44	% 0.527	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(13)	(0.150)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(30)	(0.360)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他の費用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	44	0.529	
期中の平均基準価額は、8,433円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

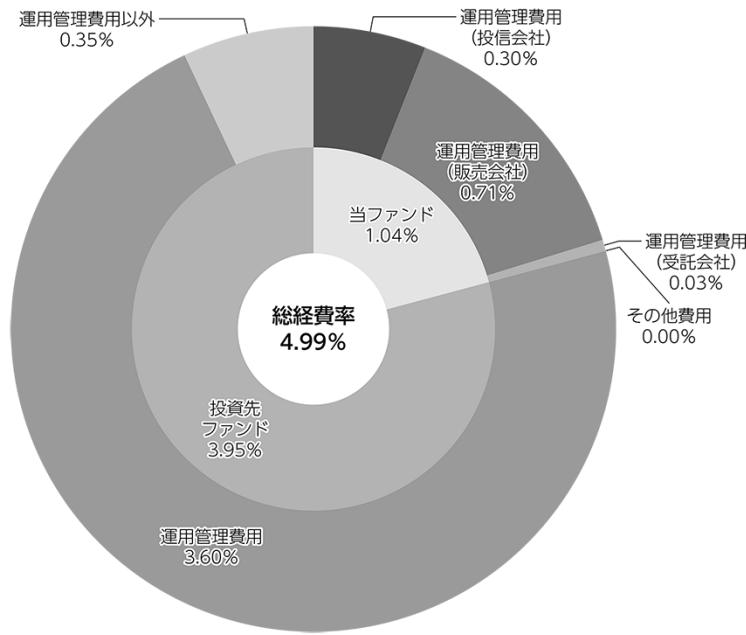
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は4.99%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	4.99
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	3.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.35

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用には、運用実績に応じた成功報酬が含まれます。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用については年間最低報酬額が適用される場合があるため、純資産総額によっては目論見書等に記載のある報酬率を上回る場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年3月25日～2025年9月24日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 マネージド・ファーチャーズ・ディバーシファイド・ファンド-日本円クラス	1,512	千円 6,103	口 15,410	千円 62,316

＊金額は受け渡し代金。

＊金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月25日～2025年9月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年9月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	比率
マネージド・ファーチャーズ・ディバーシファイド・ファンド-日本円クラス	93,044	93,044	79,146	347,134
合計		93,044	79,146	347,134

＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

＊評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	千円
野村マネー マザーファンド	983	983	983	1,007

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2025年9月24日現在)

○投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 347,134	% 98.1
野村マネー マザーファンド	1,007	0.3
コール・ローン等、その他	5,812	1.6
投資信託財産総額	353,953	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月24日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 353,953,009
コール・ローン等	5,811,198
投資信託受益証券(評価額)	347,134,356
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,007,378
未収利息	77
(B) 負債	1,831,569
未払信託報酬	1,825,865
その他未払費用	5,704
(C) 純資産総額(A-B)	352,121,440
元本	390,955,812
次期繰越損益金	△ 38,834,372
(D) 受益権総口数	390,955,812口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,007円

(注) 期首元本額は473,300,622円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は82,344,810円、1口当たり純資産額は0.9007円です。

○損益の状況 (2025年3月25日～2025年9月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 10,263,458
受取配当金	10,249,993
受取利息	13,465
(B) 有価証券売買損益	△ 15,600,192
売買益	7,827,145
売買損	△ 23,427,337
(C) 信託報酬等	△ 1,831,569
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,168,303
(E) 前期繰越損益金	△ 36,344,809
(F) 追加信託差損益金	4,678,740
(配当等相当額)	(122,434,018)
(売買損益相当額)	(△117,755,278)
(G) 計(D+E+F)	△ 38,834,372
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 38,834,372
追加信託差損益金	4,678,740
(配当等相当額)	(122,434,018)
(売買損益相当額)	(△117,755,278)
分配準備積立金	162,386,881
繰越損益金	△205,899,993

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2025年3月25日～2025年9月24日）は以下の通りです。

項 目	当期
	2025年3月25日～ 2025年9月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,434,240円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	122,434,018円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	153,952,641円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	284,820,899円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,285円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

マネージド・フューチャーズ・ディバーシファイド・ファンド (日本円クラス、資源国通貨クラス、アジア通貨クラス)

2024年6月30日決算

(計算期間:2023年7月1日～2024年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 取 引 対 象	世界各国の債券先物取引、株価指数先物取引、金利先物取引、商品先物取引、および為替予約取引等
運 用 方 針	世界各国の債券先物取引、株価指数先物取引、金利先物取引、商品先物取引、および為替予約取引等を積極的に活用し、主として市場動向の方向性にそって多数の先物等についてロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築することにより、中期的に米ドルベースでの絶対収益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	AHLパートナーズ・エルエルピー
共 同 投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
副 管 理 事 務 代 行 会 社	BNY メロン・ファンド・サービス(アイルランド)ディー・エー・シー
モニタリング会社	野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2024年6月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	47,409
収益合計	47,409

費用

共同投資顧問報酬	40,269
モニタリング費用	13,883
管理費用	27,765
保管費用	8,607
銀行手数料	20,590
受託報酬	5,553
法務報酬	8,589
立替費用	2,775
専門家報酬	29,618
印刷、出版手数料	6,898
雜費用	31,641
費用合計	196,188
純投資損益	(148,779)

投資有価証券売買に係る損益	1,737,747
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(1,761,236)

当期実現純損益	(23,489)
----------------	-----------------

投資有価証券評価差損益	146,927
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	210,595

当期評価差損益	357,522
----------------	----------------

運用の結果による純資産の増減額	185,254
------------------------	----------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class ASC (in JPY)	12,760	114,571	1,461,972,570
Class RSC (in JPY)	7,029	240,125	1,687,846,734
Class JPY (in JPY)	5,877	142,607	838,125,791

組入資産明細
2024年6月30日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ケイマン諸島				
投資信託				
	139,703	MFDF-INVESTMENT PORTFOLIO ACCOUNT	23,908,728	96.58
			23,908,728	96.58
		ケイマン諸島計	23,908,728	96.58
		投資有価証券合計	23,908,728	96.58

外国為替先渡し契約**2024年6月30日現在**

通貨(買い)		通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	10,282	JPY	July 10, 2024	251
ZAR	123,602	USD	July 10, 2024	130
USD	3,293	JPY	July 10, 2024	80
AUD	6,367	USD	July 25, 2024	6
AUD	6,370	USD	July 10, 2024	6
AUD	9,795	USD	July 10, 2024	(51)
ZAR	76,737	USD	July 10, 2024	(74)
ZAR	76,819	USD	July 25, 2024	(74)
ZAR	35,992,517	USD	July 10, 2024	29,138
USD	204,680	ZAR	July 25, 2024	1,898
USD	204,680	ZAR	July 10, 2024	1,892
USD	204,680	AUD	July 10, 2024	1,303
USD	204,680	AUD	July 25, 2024	1,300
USD	4,837	ZAR	July 10, 2024	35
USD	3,662	ZAR	July 10, 2024	27
USD	3,662	AUD	July 10, 2024	(2)
USD	4,837	AUD	July 10, 2024	(3)
AUD	3,029,027	USD	July 25, 2024	(16)
JPY	1,850,000	USD	July 25, 2024	(234)
JPY	1,850,000	USD	July 10, 2024	(234)
USD	409,361	BRL	August 02, 2024	(417)
AUD	2,993,763	USD	July 10, 2024	(6,359)
ZAR	36,111,699	USD	July 25, 2024	(35,831)

	通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	436,507,058	USD	2,776,813		July 25, 2024	(55,689)
BRL	20,667,587	USD	3,797,005		August 02, 2024	(56,066)
JPY	432,017,977	USD	2,765,092		July 10, 2024	(78,281)
USD	100,000	CNY	711,660		September 13, 2024	1,199
USD	100,000	IDR	1,629,298,000		July 12, 2024	657
USD	200,000	INR	16,703,600		July 12, 2024	(86)
INR	266,775,410	USD	3,196,081		July 12, 2024	(483)
IDR	51,478,054,000	USD	3,172,429		July 12, 2024	(33,654)
CNY	22,443,338	USD	3,159,831		September 13, 2024	(43,980)
						<u>(273,612)</u>

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間（2024年8月20日～2025年8月19日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行ない、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	券率	純総資産額
	期騰	中落率					
19期(2021年8月19日)	円 10,200	% △0.0	60.1	—	—	—	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199	△0.0	57.5	—	—	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196	△0.0	5.7	—	—	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198	0.0	67.7	—	—	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236	0.4	55.5	—	—	—	4,918

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

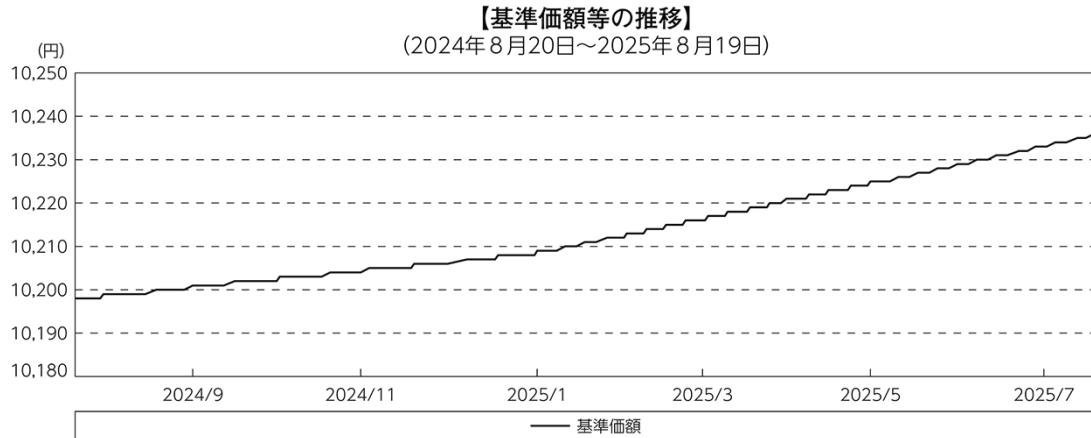
年月日	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	券率
	期騰	中落率				
(期首) 2024年8月19日	円 10,198	% —	67.7	—	—	—
8月末	10,199	0.0	55.3	—	—	—
9月末	10,201	0.0	55.2	—	—	—
10月末	10,203	0.0	56.6	—	—	—
11月末	10,204	0.1	58.1	—	—	—
12月末	10,206	0.1	55.2	—	—	—
2025年1月末	10,209	0.1	55.2	—	—	—
2月末	10,212	0.1	54.3	—	—	—
3月末	10,216	0.2	55.1	—	—	—
4月末	10,221	0.2	55.9	—	—	—
5月末	10,225	0.3	50.8	—	—	—
6月末	10,229	0.3	52.3	—	—	—
7月末	10,233	0.3	55.1	—	—	—
(期末) 2025年8月19日	10,236	0.4	55.5	—	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

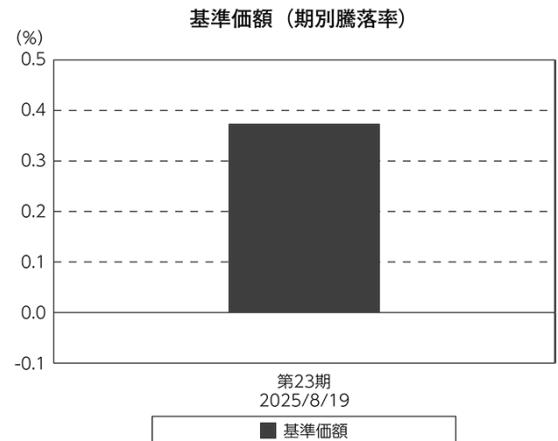
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 503,240,000	千円 502,617,881
	地方債証券	20,002	－ (100,000)
	特殊債券	－	－ (130,000)

＊金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

＊単位未満は切り捨て。

＊()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年8月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
国債証券	千円 2,730,000 (2,730,000)	千円 2,730,000 (2,730,000)	% 55.5 (55.5)	% — (—)	% 55.5 (55.5)	% — (—)	% — (—)		
合計	2,730,000 (2,730,000)	2,730,000 (2,730,000)	55.5 (55.5)	— (—)	55.5 (55.5)	— (—)	— (—)		

＊()内は非上場債で内書きです。

＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

＊金額の単位未満は切り捨て。

＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

＊残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柏	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 價 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※	—	2,730,000	2,730,000	—
合 計		2,730,000	2,730,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
公社債	千円 2,730,000	% 55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 4,962,502,241
コール・ローン等	2,143,355,590
公社債(評価額)	2,730,000,000
未収利息	28,651
差入委託証拠金	89,118,000
(B) 負債	43,688,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,918,814,241
元本	4,805,560,122
次期繰越損益金	113,254,119
(D) 受益権総口数	4,805,560,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

○損益の状況 (2024年8月20日～2025年8月19日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 14,626,071
受取利息	14,626,071
(B) 有価証券売買損益	△ 111,769
売買損	△ 111,769
(C) 当期損益金(A+B)	14,514,302
(D) 前期繰越損益金	66,272,603
(E) 追加信託差損益金	228,373,318
(F) 解約差損益金	△195,906,104
(G) 計(C+D+E+F)	113,254,119
次期繰越損益金(G)	113,254,119

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
野村世界業種別投資シリーズ（マネーブール・ファンド）	円 2,513,338,339
野村アンジェロ・コードンBCFファンド（為替ヘッジあり）2210（適格機関投資家転売制限付）	1,089,850,210
ノムラ・プライベート・リースファンド・ヨーロッパ（為替ヘッジなし）2020（適格機関投資家転売制限付）	560,410,343
ノムラ・プライベート・リースファンド・ヨーロッパ（為替ヘッジなし）2025-6（既定封鎖）（適格機関投資家専用）	228,806,102
野村DC運用戦略ファンド	184,177,059
ノムラ・アジア・シリーズ（マネーブール・ファンド）	87,543,719
野村世界高金利通貨投信	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信（円コース）毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信（資源国通貨コース）毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信（アジア通貨コース）毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信（円コース）年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信（資源国通貨コース）年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信（アジア通貨コース）年2回決算型	984,543
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（円コース）毎月分配型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）毎月分配型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（円コース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（トランザクション）年2回決算型	984,252
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（資源国通貨コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（アジア通貨コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（資源国通貨コース）年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（アジア通貨コース）年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オーブン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧洲通貨コース）	982,609
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	982,609
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
野村日本ブランド株投資（円コース）毎月分配型	円 982,609
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,609
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（円コース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トランザクション）年2回決算型	982,608
野村日本PIMCO新興国インフラ関連債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）每月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（豪ドルコース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（豪ドルコース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（豪ドルコース）年2回決算型	982,415
野村カカルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カカルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）毎月分配型	626,503
野村ドル債オーブン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村トイチ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村トイチ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国通貨コース年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンプルトン・トータル・リターンBコース	98,261
野村トイチ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出し型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出し型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむラップ・ファンド(普通型)年3%目標分配金受取型	98,001
のむラップ・ファンド(普通型)年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむラップ・ファンド(保守型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド(積極型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド(積極型)年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略A(米ドル売り円買入)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)年2回決算型	9,771

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>